

Activele nete ale SIF-urilor au scăzut la 1,44 miliarde de euro

La finele lunii aprilie, nivelul cumulativ al activelor nete ale celor cinci SIF a fost de 6,43 miliarde lei, în scădere cu 4,2% față de nivelul înregistrat la sfârșitul lunii martie. Exprimat în euro, nivelul activelor nete la sfârșitul lunii a fost de 1,44 mld., cu 4,3% sub nivelul atins în luna precedentă.

Urmărind evoluția activelor nete unitare în luna raportată se observă că cele cinci SIF au înregistrat evoluții în general negative, fiind consemnate scăderi de 10,6% la SIF Transilvania, 4,9% la SIF Moldova, 6% la SIF Oltenia, 2,1% la SIF Banat-Crișana și o creștere de 0,7 la SIF Muntenia. Evoluția activelor nete de la începutul anului a consemnat în general scăderi, de la -10,6 pentru SIF Transilvania până la -2,1% pentru SIF Banat-Crișana, și o ușoară creștere în cazul SIF Muntenia (+0,7%).

Evoluția prețurilor de închidere comparativ cu luna anterioară consemnează exclusiv scăderi, de 8,8% la SIF Moldova, 5,7% la SIF Oltenia, 5,6% la SIF Muntenia, 5% la SIF Banat-Crișana și 4,3% la SIF Transilvania. Discountul la care sunt tranzacționate în piață acțiunile celor cinci SIF se situează între 27,1% pentru SIF Transilvania și 57% pentru SIF Muntenia.

Analizând structural activele în luna raportată, se poate observa că pe total SIF, investițiile pe termen scurt s-au depreciat cu 3,6% față de luna martie, ajungând la 4,58 miliarde lei. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active a scăzut la 65,4%, la finalul lunii aprilie (66,4% în martie).

Acțiunile cotate, care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii martie în valoare 4,85 miliarde lei, au scăzut cu 2,9%, până la 4,71 miliarde lei la sfârșit de aprilie. Ponderea acestora în total active SIF a fost în ușoară scădere în luna raportată, de la 67,8% la 67,3%.

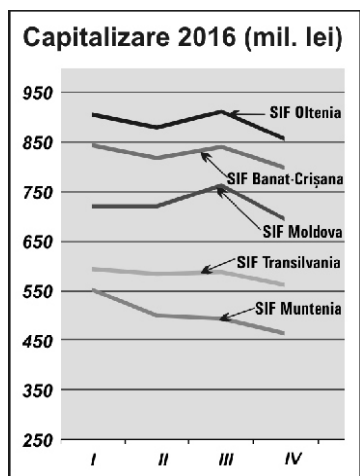
SIF la 30.04.2016 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. Unit. activ net (VUAN)	3,2213	1,3534	0,3532	1,3402	2,4359
% în luna raportată	-2,07%	-4,92%	-10,59%	0,66%	-6,04%
% în anul 2016	-3,25%	-6,34%	-32,80%	-0,05%	-13,15%
Dividend brut 2015 / acțiune	0,0000	0,0450	0,0265	0,0450	0,1300
Pret închidere finele lunii raportate	1,4540	0,6760	0,2575	0,5760	1,4800
% luna raportată	-4,97%	-8,77%	-4,28%	-5,57%	-5,73%
% în 2016	-13,86%	-13,99%	-5,85%	-22,58%	-12,43%
% Prima / discount (-)	-54,86%	-50,05%	-27,09%	-57,02%	-39,24%
Capitalizare	798.026.836	694.791.043	562.453.816	464.853.033	858.645.257
Activ net total	1.768.008.278	1.391.034.567	771.409.857	1.081.563.378	1.413.222.073
% în anul 2016	-2,07%	-4,92%	-10,59%	0,66%	-6,04%
Nr. acțiuni tranzacționate	10.218.681	5.354.601	32.063.420	1.028.840	3.634.423
% nr. acțiuni tranz. în cap. social	1,86%	0,52%	1,47%	0,13%	0,63%
Numar tranzacții	1.261	1.659	2.475	1.322	1.696

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la final de aprilie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 82,7% (84% anterior), SIF Banat-Crișana cu 71,9% (71,7% anterior), SIF Oltenia cu 59,8% (63,5% anterior), SIF Moldova 65,6% (62,7% anterior) și SIF Muntenia cu 60,9% (61,4% anterior).

În același timp acțiunile necotate pe total SIF, care aveau la sfârșit de martie valoarea de 1,22 miliarde lei au crescut la 1,26 miliarde lei, cu o pondere de 18% în total active – superioară celei de 17% din luna precedentă. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 598 milioane lei, iar cea mai mică la SIF Transilvania, de 66 milioane lei.

În luna aprilie nivelul de capitalizare înregistrat pe total SIF a fost de 3,4 miliarde lei, în scădere cu 5,9% față de nivelul lunii martie. Exprimată în euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,75 miliarde, cu 6% mai mică decât nivelul lunii anterioare.

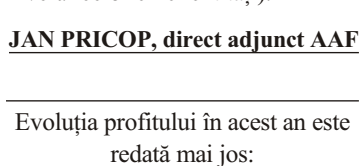
În luna aprilie 2016, SIF Banat-Crișana și SIF Transilvania au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se 1,86% și, respectiv 1,47% din capitalul lor social, în cuantumul a 1.261 tranzacții realizate pe SIF Banat-Crișana și 2.475 tranzacții pe SIF Transilvania. SIF Banat-Crișana a consemnat, de asemenea, cel mai mic număr de tranzacții.



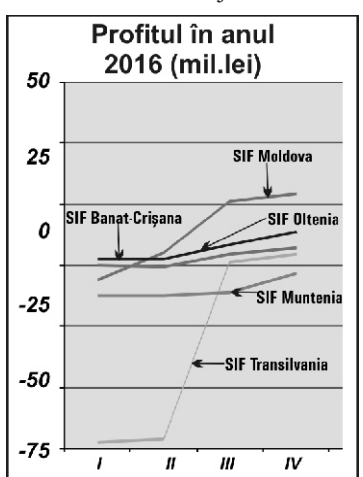
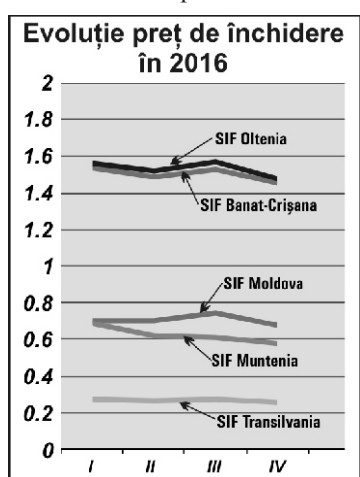
Dacă anumite evoluții par surprinzătoare, trebuie să ținem cont și de faptul că SIF-urile raportează de anul acesta utilizând normele IFRS, iar trecerea de la normele RAS a condus la apariția a numeroase diferențe începând cu luna ianuarie (inclusiv o abordare diferențiată la nivelul celor cinci entități).

JAN PRICOP, direct adjunct AAF

Evoluția profitului în acest an este redată mai jos:



Evoluția prețurilor de închidere în anul curent se prezintă astfel:



Calculul activelor nete ale SIF - 30 aprilie 2016 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	428.348.528	306.095.724	238.034.926	473.299.440	664.296.547
1.1. Imobilizari necorporale	16.741	193.656	374.609	0	3.757
1.2. Imobilizari corporale	22.543.347	10.394.696	11.631.044	266.453	12.104.917
1.3. Imobilizari financiare, din care:	405.788.440	295.507.372	226.029.273	473.032.987	652.187.873
1.3.1. Acțiuni cotate	155.284.703	25.825.658	121.199.265	201.700.406	53.266.251
1.3.2. Acțiuni necotate	172.344.839	226.666.725	65.749.240	196.642.967	598.664.235
1.3.3. Titluri de stat	0	0	0	0	0
1.3.4. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
1.3.5. Depozite bancare	0	0	4.200	0	0
1.3.6. Obligatiuni municipale	0	126.978	0	0	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	21.871.463	9.639.297	29.655.910	1.136.577	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	56.287.435	33.159.550	9.314.253	73.542.376	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	89.164	106.405	10.661	257.387
2. Active circulante, din care:	1.370.313.484	1.230.933.151	657.361.415	705.458.306	906.145.348
2.1. Stocuri	2.239	5.986	73.225	14.573	21.614
2.2. Creante	23.280.183	1.982.145	16.481.430	263.537	9.829.772
2.3. Disponibilitati	2.328.172	8.791.710	8.514.797	3.064.250	3.345.966
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.215.227.392	1.134.965.256	655.906.891	684.894.935	888.075.356
2.4.1. Acțiuni cotate	1.137.380.967	982.734.356	619.498.041	527.395.941	885.955.630
2.4.2. Acțiuni necotate	0	0	0	0	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	0	0	0	51.042.360	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	77.846.425	152.125.017	36.408.850	102.086.338	2.119.726
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	105.883	0	4.370.297	0
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	51.477.303	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	77.706.075	85.019.946	3.805.735	17.042.607	4.872.640
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	292.120	168.108	-27.420.663	178.405	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	18.760.000	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	149.036	311.479	105.777	49.729	211.349
5. Total activ	1.798.811.047	1.537.340.354	895.502.118	1.197.567.475	1.570.653.244
6. Total datorii	154.917.457	146.298.251	124.092.261	116.004.097	157.422.141
6.1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0	0	0	0	0
6.2. Sume datorate institutiilor de credit; leasing	0	0	0	0	0
6.3. Avansuri incasate in contul clientilor	0	0	1.097.928	0	0
6.4. Datorii comerciale	82.447	706.030	281.517	2.175.967	142.754
6.5. Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6. Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	3.951.553	0	0	0
6.7. Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8. Alte datorii din care:	154.835.011	141.640.668	122.712.816	113.828.130	157.279.387
6.8.1. Dividende de platit	0	88.274.241	104.452.974	102.245.354	155.877.568
6.8.2. Impozit pe venit amanat	124.114.688	0	0	0	0
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	0	3.306.214	159.577	0	7.693.262
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	0	7.536	0	0	9.030
8.1. Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2. Venituri inregistrate in avans	0	7.536	0	0	9.030
9. Capital propriu din care:	1.796.085.484	1.329.197.469	771.319.258	926.842.515	1.295.430.320
9.1. Capital social	54.884.927	103.817.918	218.428.666	80.703.652	689.869.095
9.2. Prime legate de capital	0	0	0	0	0
9.3. Diferente din reevaluare	65.029	8.465.908	9.684.169	0	7.970.121
9.4. Rezerve	2.725.579.816	527.925.961	576.271.127	604.611.370	2.435.480.192
9.5. Rezultatul reportat	57.447.494	204.587.149	-799.147.797	36.577.109	-2.431.836.106
9.6. Rezultatul exercitiului	7.276.090	29.264.672	4.760.141	-3.312.378	13.521.418
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
9.8. Acțiuni proprii	0	8.254.713	0	0	0
9.9. Elemente asimilate capitalului	684.298.992	435.902.231	91.516.481	803.294.017	0
9.10. Alte elemente de capitaluri proprii	845.743.951	461.194.641	669.806.471	208.262.763	580.425.600
9.11. Rezultat reportat adoptat prima data IAS 29	-2.579.210.815	433.706.298	0	-803.294.017	0
10. Total Pasiv	1.951.002.941	1.478.809.470	895.571.096	1.042.846.613	1.460.554.753
11. Activul net	1.768.008.278	1.391.034.567	771.409.857	1.081.563.378	1.413.222.073
12. Numar acțiuni emise	548.849.268	1.027.797.401	2.184.286.664	807.036.515	580.165.714
13. Valoare unitara a activului net	3,2213	1,3534	0,3532	1,3402	2,4359
14. Numar societati com. din portofoliu	160	86	164	168	53
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	31	24	24	23	18
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	28	20	38	39	14
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	101	42	102	106	21
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	0	35	0